



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и дуга опште државе

Јул 2019. године

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, јул 2019. године

Број: 88

УВОД

Месечни извештај Управе за јавни дуг је извештај, који представља анализу стања, структуре и динамике јавног дуга Републике Србије, као и анализу ризика у процесу управљања јавним дугом, са циљем подизања нивоа транспарентности и тачне и правовремене информисаности инвеститора, државних институција и других лица заинтересованих за тему јавног дуга Републике Србије.

Месечни извештај Управе за јавни дуг има за циљ да својим информативним садржајем допринесе унапређењу активности Републике Србије на пољу јавног дуга, у складу са међународно признатим стандардима и добром пословном праксом, као и да омогући заинтересованим лицима да на лак и правалан начин разумеју јавни дуг, као област јавних финансија, односно активности и циљеве Управе за јавни дуг.

УВОДНА РЕЧ ДИРЕКТОРА

Задуживање кроз емитовање државних хартија од вредности на домаћем тржишту капитала било је основни извор финансирања у протеклом периоду. Мере фискалне консолидације, спроведене од стране Владе, дале су велики допринос стабилизацији јавних финансија Републике Србије. Настављено је смањивање трошкова задуживања на домаћем финансијском тржишту, по основу емитованих динарских и евро деноминираних државних хартија од вредности, а обим трговања државним хартијама од вредности на секундарном тржишту је значајно увећан. Република Србија је у 2018. години остварила обим операција са државним хартијама од вредности на домаћем финансијском тржишту у износу од 303,4 млрд динара уз перманентно смањење трошкова финансирања. У протеклој години је настављена успешна сарадња са међународним финансијским институцијама у циљу обезбеђења повољних дугорочних извора за финансирање инвестиционих пројеката, буџетских издатака и извршено је смањење каматних стопа код гарантованих зајмова.

Услед успешне реализације фискалне стратегије, буџетски суфицит у 2018. години износи 32,2 млрд динара на нивоу централне државе. Остваривање суфицита је омогућило мањи обим задуживања државе од првобитно процењеног. Како се већина укупно прикупљених средстава у 2018. години, обезбедила кроз тржишне инструменте, односно државне хартије од вредности на домаћем финансијском тржишту, можемо закључити да се успешно наставило са стратегијом развоја домаћег финансијског тржишта државних хартија од вредности. Дугогодишњим развојем рочности криве приноса створени су услови за емитовање бенчмарк облигација, што је један од услова убрзаног развоја секундарног тржишта хартија од вредности и укључивање динарских хартија од вредности у глобални индекс.

Емитовањем „бенчмарк“ облигација, направљен је кључни фактор за даљи развој домаћег финансијског тржишта са посебним нагласком на пораст промета секундарног трговања. Имајући у виду позицију Републике Србије у оквиру међународног тржишта капитала, која се годинама успешно гради, локално тржиште државних хартија од вредности је постало препознатљив део глобалног финансијског тржишта. Уз обавезу одржавања стабилности и даљег развоја домаћег тржишта, Министарство финансија - Управа за јавни дуг са посебном пажњом прати дешавања на светском финансијском тржишту и прилагођава политику вођења операција јавног дуга, како би се остварили стратешки циљеви дефинисани Стратегијом управљања јавним дугом.

У 2019. години планиран је наставак развоја домаћег финансијског тржишта, емитовањем нових бенчмарк динарских државних облигација. Планирани обим операција у складу са Законом о буџету Републике Србије за 2019. годину на домаћем финансијском тржишту износи укупно 360 млрд динара, од чега 270 млрд динара би било обезбеђено емитовањем динарских државних хартија од вредности, а 90 млрд динара емитовањем евро деноминираних државних хартија од вредности.

*в.д. директора
Ана Труновид*

УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ - ОРГАНИЗАЦИЈА И НАДЛЕЖНОСТИ

Из разлога повећане задужености већине европских земаља, политика јавног дуга, као грана економске политике, постаје веома значајна. У складу са међународном праксом и предлозима Светске банке, 1. октобра 2009. године је основана Управа за јавни дуг као орган управе у оквиру Министарства финансија. Примарни циљ Управе за јавни дуг је минимизирање трошкова задуживања уз прихватљив ниво ризика, односно успостављање њиховог оптималног односа. Према правним прописима, којима се регулише систем јавних финансија, сервисирање јавног дуга је апсолутна и безусловна обавеза и има приоритет над свим осталим буџетским обавезама, извршења буџета. Све ово указује на важност постојања и ефикасног функционисања Управе за јавни дуг, као носиоца политике јавног дуга.

Такође, наглашава се да обавеза отплате доспелог јавног дуга не престаје чак и приликом привремене обуставе. Правни основ за оснивање и функционисање Управе за јавни дуг даје Закон о јавном дугу, а такође и Закон о буџетском систему, Закон о буџету и други законски и подзаконски акти. Према Закону о јавном дугу, Управа за јавни дуг се, у име Републике Србије, може задуживати на домаћем и иностраном тржишту, у националној и старој валути, за потребе финансирања буџетског дефицита, сервисирање постојећег јавног дуга, финансирање пројекта од општег значаја, као и других обавеза предвиђених Законом. Са друге стране, Закон о буџетском систему дефинише општа и посебна фискална правила, којима се регулише фискална дисциплина.

СТРАТЕГИЈСКЕ СМЕРНИЦЕ

Актуелна средњорочна стратегија је развијена у сарадњи са експертима Светске банке, уз коришћење МТДС модела (Medium Term Debt Strategy), који је нашао практичну примену у више десетина земаља широм света. Документом су дефинисане следеће смернице:

- I Осигурање финансирања фискалног дефицита Републике Србије, у смислу краткорочног дефицита (ликвидности) и дугорочног дефицита, као део политике одржавања стабилности система јавних финансија;
- II Дефинисање прихватљивог нивоа ризика, у складу са циљаном структуром јавног дуга у смислу валутне структуре дуга, структуре каматних стопа, структуре рочности и структуре дуга према инструментима;
- III Подршка развоју тржишта државних хартија од вредности које се емитују на домаћем и међународном тржишту, како би се допринело смањењу трошкова задуживања на средњи и дуг рок;
- IV Подизање нивоа транспарентност и предвидивост процеса задуживања;
- V Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владиним средњорочним оквиром.

На дан 31. јул 2019. године, учешће дуга деноминваног у динарима је износило 27,5%. Учешће динарског дуга је ниско, али се повећава у последњих пет година. Увођењем динарских хартија од вредности дуже рочности (петогодишње, десетогодишње и десетогодишње), смањује се ризик рефинансирања, који је карактеристичан код динарских хартија од вредности, и утиче се на продужење криве приноса на домаћем тржишту. Циљ Стратегије управљања јавним дугом је да се највећи део потреба за финансирањем Републике Србије врши на домаћем тржишту, емисијама у динарима, што је у складу са стратегијом динаризације.

ЗАКОН О ЈАВНОМ ДУГУ

Према Закону о јавном дугу („Сл. Гласник РС”, бр. 61/2005, 107/2009, 78/2011, 68/2015 и 95/2018), као правном основу задуживања, Република Србија се може задуживати у домаћој и страниј валути. Република се може задуживати за финансирање дефицита текуће ликвидности, за сервисирање јавног дуга (рефинансирање) и за финансирање инвестиционих пројеката. На основу тога, поред функције одржавања ликвидности, задуживање, односно јавни дуг ума и развојну функцију. Поред директног задуживања, Република Србија може издавати гаранције у корист јавних предузећа и јединица локалне самоуправе.

Према поменутом закону, јавни дуг Републике Србије јесте:

- I Дуг Републике који настаје по основу уговора који закључи Република,
- II Дуг Републике по основу хартија од вредности,
- III Дуг Републике по основу уговора, односно споразума којим су репрограмиране обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама по посебним законима,
- IV Дуг Републике који настаје по основу дате гаранције Републике, или по основу непосредног преузимања обавеза у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције, односно по основу контрагаранције коју даје Република,
- V Дуг јединица локалне самоуправе, као и правних лица чији је оснивач Република, а за које је Република дала гаранцију.

УПОРЕДНА АНАЛИЗА ЈАВНОГ ДУГА

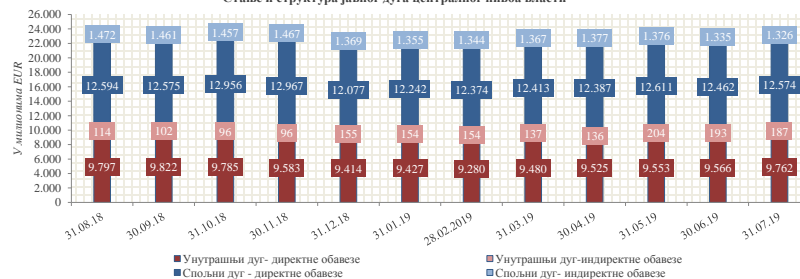
Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти и јавног дуга опште државе на дан 31.07.2019. године

	EUR	USD	RSD	БДП %
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.762.031.215	10.891.496.820	1.149.445.008.437	21,25%
Спољни дуг	12.574.358.873	14.029.210.384	1.480.586.747.041	27,38%
Директне обавезе укупно	22.336.390.088	24.920.707.204	2.630.031.755.478	48,63%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	186.859.795	208.479.446	22.002.086.859	0,4%
Спољни дуг	1.325.670.453	1.479.050.333	156.093.055.972	2,9%
Индиректне обавезе укупно	1.512.530.248	1.687.529.780	178.095.142.830	3,3%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	236.068.314	263.381.384	27.796.217.715	0,5%
Спољни дуг	95.595.990	106.656.433	11.256.093.277	0,2%
Негарантовани дуг локалне власти укупно	331.664.304	370.037.816	39.052.310.992	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије (D)	2.526.960	2.819.329	297.540.706	0,01%
Јавни дуг централног нивоа власти укупно (А+В)	23.848.920.336	26.608.236.984	2.808.126.898.308	51,9%
Јавни дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	24.183.111.600	26.981.094.129	2.847.476.750.007	52,7%

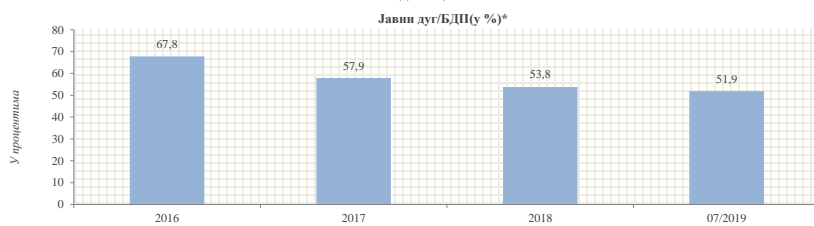
ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ

Датум	Унутрашњи дуг		Спољни дуг		Месечна промена стања јавног дуга
	Директне обавезе	Индиректне обавезе	Директне обавезе	Индиректне обавезе	
31.08.2018	0,6	5,9	-20,8	-17,6	-31,9
30.09.2018	24,9	-12,1	-19,6	-11,7	-18,5
31.10.2018	-36,8	-5,7	381,2	-3,4	335,3
30.11.2018	-201,6	-0,3	11,3	9,5	-181,1
31.12.2018	-169,8	58,8	-890,1	-97,4	-1.098,4
31.01.2019	13,3	-0,4	165,2	-14,7	163,4
28.02.2019	-146,5	0,3	132,0	-11,1	-25,4
31.03.2019	199,8	-17,6	38,4	23,7	244,3
30.04.2019	44,9	-0,8	-25,7	9,5	27,9
31.05.2019	28,1	68,2	224,5	-0,7	320,1
30.06.2019	13,1	-11,6	-149,5	-41,4	-189,4
31.07.2019	195,6	-5,7	112,5	-9,1	293,3

Стање и структура јавног дуга централног нивоа власти



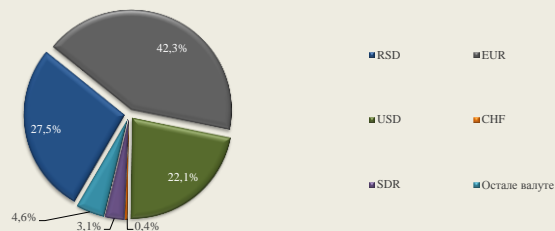
СТРУКТУРА ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ



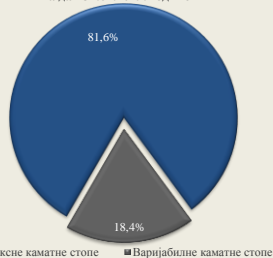
*У складу са ревидираним БДП подацима за период 2015-2017. које је РЗС објавио 1. октобра 2018. године.

*израђено БДП
према
методологији
ЕСА 2010

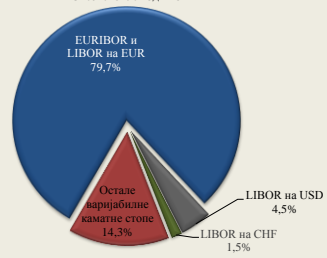
Валутна структура јавног дуга централног нивоа власти на дан 31.07.2019. године



Структура каматних стопа на дан 31.07.2019. године



Структура варијабилних каматних стопа на дан 31.07.2019. године



АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИСКОМ ТРЖИШТУ

Преглед емитованих неоспелих државних динарских хартија од вредности									
Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогварнање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
24.10.17	/	26.10.19	25.000.000,000	12.891.010,000	11.629.600,000	3,50%	4,05%	9.896,34	46,52%
Укупно			25.000.000,000	12.891.010,000	11.629.600,000				
Тригодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогварнање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
03.04.17	/	05.04.20	110.000.000,000	22.103.670,000	14.255.892.222	4,50%	5,00%	9.863,84	12,96%
11.04.17	03.04.17	05.04.20	94.576.330,000	16.259.700,000	13.341.922.222	4,50%	5,00%	9.874,54	14,11%
04.05.17	03.04.17	05.04.20	80.066.630,000	8.187.610,000	6.719.832.222	4,50%	5,00%	9.908,05	8,39%
06.07.17	03.04.17	05.04.20	72.179.020,000	10.307.250,000	8.939.472.222	4,50%	5,00%	9.991,66	12,39%
02.08.17	03.04.17	05.04.20	62.071.770,000	11.261.900,000	6.995.622.222	4,50%	4,90%	10.048,51	11,27%
31.08.17	03.04.17	05.04.20	53.908.370,000	17.248.280,000	13.983.492.222	4,50%	4,80%	10.112,33	25,94%
06.11.17	03.04.17	05.04.20	38.757.100,000	18.496.850,000	13.527.492.222	4,50%	4,29%	10.311,06	34,90%
30.01.18	03.04.17	05.04.20	24.061.830,000	9.115.350,000	7.199.272.222	4,50%	3,88%	10.495,87	29,92%
28.02.18	03.04.17	05.04.20	15.694.780,000	16.698.030,000	14.527.002.222	4,50%	3,80%	10.546,29	92,56%
15.01.19	/	17.01.22	100.000.000,000	18.283.070,000	18.283.070,000	3,75%	3,73%	10.005,58	18,28%
20.02.19	15.01.19	22.02.19	81.716.930,000	42.216.900,000	42.186.900,000	3,75%	3,73%	10.041,27	51,63%
19.03.19	15.01.19	22.02.19	39.530.030,000	12.071.180,000	11.271.180,000	3,75%	3,69%	10.081,48	28,51%
23.04.19	15.01.19	22.02.19	28.258.850,000	7.095.800,000	7.095.800,000	3,75%	3,68%	10.118,60	25,11%
16.05.19	15.01.19	22.02.19	21.163.050,000	15.917.690,000	12.981.030,000	3,75%	3,63%	10.156,52	61,34%
11.06.19	15.01.19	22.02.19	8.182.020,000	9.531.580,000	5.121.750,000	3,75%	3,39%	10.238,57	62,60%
Укупно			210.000.000,000	234.794.860,000	196.429.730,000				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогварнање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
19.08.14	/	21.08.19	15.000.000,000	9.834.180,000	9.134.180,000	10,00%	10,80%	9.702,83	60,89%
20.10.15	/	22.10.20	20.000.000,000	18.342.110,000	13.987.400,000	8,00%	6,50%	10.623,35	69,94%
23.01.18	/	25.01.23	110.000.000,000	28.348.770,000	9.338.770,000	4,50%	4,30%	10.088,29	8,49%
13.02.18	23.01.18	25.01.23	100.661.230,000	12.809.530,000	11.639.530,000	4,50%	4,28%	10.339,06	11,56%
27.02.18	23.01.18	25.01.23	89.021.700,000	15.381.350,000	15.381.350,000	4,50%	4,25%	10.152,69	17,28%
13.03.18	23.01.18	25.01.23	73.640.350,000	12.032.710,000	11.432.710,000	4,50%	4,20%	10.190,87	15,53%
27.03.18	23.01.18	25.01.23	62.207.640,000	9.279.040,000	8.979.040,000	4,50%	4,15%	10.228,84	14,43%
10.04.18	23.01.18	25.01.23	53.228.600,000	4.062.500,000	3.262.500,000	4,50%	4,15%	10.243,87	6,13%
24.04.18	23.01.18	25.01.23	49.966.100,000	6.280.600,000	5.230.600,000	4,50%	4,15%	10.260,08	10,47%
08.05.18	23.01.18	25.01.23	44.735.500,000	10.558.640,000	9.758.640,000	4,50%	4,15%	10.276,31	21,81%
22.05.18	23.01.18	25.01.23	34.976.860,000	7.798.200,000	2.618.200,000	4,50%	3,99%	10.360,23	7,49%
05.06.18	23.01.18	25.01.23	32.358.660,000	9.863.250,000	5.350.150,000	4,50%	3,95%	10.391,76	16,53%
17.07.18	23.01.18	25.01.23	27.008.510,000	10.334.950,000	4.058.000,000	4,50%	3,80%	10.500,98	15,02%
14.08.18	23.01.18	25.01.23	22.950.510,000	7.661.920,000	6.561.920,000	4,50%	3,75%	10.550,90	28,59%
11.09.18	23.01.18	25.01.23	16.388.590,000	7.402.040,000	6.902.040,000	4,50%	3,74%	10.584,11	42,11%
05.02.19	/	07.02.24	20.000.000,000	13.534.520,000	10.582.700,000	4,00%	4,00%	10.000,00	52,91%
Укупно			165.000.000,000	183.524.310,000	134.217.730,000				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогварнање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
05.03.13	/	07.03.20	3.000.000,000	3.811.230,000	3.000.000,000	10,00%	12,65%	8.815,13	100,00%
10.04.13	/	12.04.20	5.000.000,000	3.862.780,000	3.462.780,000	10,00%	12,25%	8.981,24	69,26%
24.09.13	/	26.09.20	5.000.000,000	801.520,000	674.760,000	10,00%	12,99%	8.677,23	13,50%
18.03.14	/	20.03.21	10.000.000,000	8.199.420,000	4.750.420,000	10,00%	13,00%	8.673,22	47,50%
14.05.14	18.03.14	20.03.21	5.249.580,000	18.341.430,000	4.824.610,000	10,00%	11,80%	9.333,84	91,90%
03.06.14	/	05.06.21	15.000.000,000	14.387.090,000	10.011.090,000	10,00%	11,80%	9.173,29	66,74%
01.07.14	03.06.14	05.06.21	4.988.910,000	3.282.720,000	1.822.720,000	10,00%	11,80%	9.253,22	36,54%
09.09.14	/	11.09.21	15.000.000,000	8.827.310,000	8.672.800,000	10,00%	11,79%	9.177,62	57,82%
17.12.14	09.09.14	11.09.21	6.527.200,000	6.792.840,000	6.527.200,000	10,00%	11,99%	9.576,15	100,00%
03.02.15	/	05.02.22	50.000.000,000	39.137.760,000	34.137.760,000	10,00%	12,34%	8.943,50	78,28%
24.03.15	03.02.15	05.02.22	10.862.240,000	27.033.900,000	10.862.240,000	10,00%	10,75%	9.784,22	100,00%
19.07.16	/	21.07.23	110.000.000,000	41.509.350,000	28.323.420,000	5,75%	5,98%	9.871,51	25,75%
25.10.16	19.07.16	21.07.23	81.676.580,000	33.045.410,000	23.436.170,000	5,75%	5,64%	10.210,50	28,69%
26.01.17	19.07.16	21.07.23	58.240.410,000	13.355.490,000	5.624.720,000	5,75%	5,64%	10.356,26	9,66%
23.02.17	19.07.16	21.07.23	52.615.690,000	9.764.630,000	4.469.510,000	5,75%	5,60%	10.420,09	8,49%
17.05.17	19.07.16	21.07.23	48.146.180,000	21.701.810,000	20.901.810,000	5,75%	5,60%	10.550,23	43,41%
25.07.17	19.07.16	21.07.23	27.244.370,000	7.727.320,000	7.427.320,000	5,75%	5,60%	10.083,85	27,26%
23.10.17	19.07.16	21.07.23	19.817.050,000	41.053.550,000	19.817.050,000	5,75%	5,00%	10.513,77	100,00%
09.01.19	/	11.01.26	150.000.000,000	18.605.180,000	18.405.180,000	4,50%	4,57%	9.958,86	12,27%
30.01.19	09.01.19	11.01.26	131.594.820,000	6.541.290,000	6.081.290,000	4,50%	4,57%	9.983,61	4,62%
12.02.19	09.01.19	11.01.26	125.513.530,000	13.807.950,000	12.138.400,000	4,50%	4,57%	9.999,73	9,67%
05.03.19	09.01.19	11.01.26	113.375.130,000	7.409.860,000	5.846.460,000	4,50%	4,54%	10.045,61	5,16%
10.04.19	09.01.19	11.01.26	107.528.670,000	8.241.580,000	7.541.580,000	4,50%	4,52%	10.100,47	7,01%
07.05.19	09.01.19	11.01.26	99.987.090,000	15.666.870,000	13.426.730,000	4,50%	4,50%	10.145,32	13,43%
04.06.19	09.01.19	11.01.26	86.560.360,000	38.614.110,000	26.704.000,000	4,50%	4,37%	10.252,08	30,85%
09.07.19	09.01.19	11.01.26	59.856.360,000	27.708.030,000	23.045.870,000	4,50%	3,59%	10.742,34	38,50%
Укупно			363.000.000,000	439.230.430,000	311.735.890,000				
Десетогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реогварнање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених попула	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
21.10.14	/	23.10.24	10.000.000,000	12.725.610,000	9.325.970,000	10,00%	12,99%	8.376,90	93,26%
06.02.18	/	08.02.28	110.000.000,000	54.347.940,000	26.420.380,000	5,88%	5,35%	10.398,59	24,02%
20.02.18	06.02.18	08.02.28	83.579.620,000	24.178.200,000	18.052.040,000	5,88%	5,29%	10.466,39	21,60%
06.03.18	06.02.18	08.02.28	65.527.580,000	23.282.370,000	20.357.370,000	5,88%	5,20%	10.560,71	31,07%
20.03.18	06.02.18	08.02.28	45.170.210,000	8.360.820,000	8.360.820,000	5,88%	5,17%	10.605,05	18,51%
03.04.18	06.02.18	08.02.28	36.809.390,000	4.182.050,000	3.982.050,000	5,88%	5,17%	10.624,37	10,82%
15.05.18	06.02.18	08.02.28	32.827.340,000	29.088.870,000	14.507.900,000	5,88%	4,90%	10.898,98	44,19%
10.07.18	06.02.18	08.02.28	18.319.440,000	7.514.580,000	6.773.500,000	5,88%	4,85%	11.018,26	36,97%
07.08.18	06.02.18	08.02.28	11.545.940,000	5.414.880,000	3.102.380,000	5,88%	4,80%	11.096,72	26,87%
Укупно			120.000.000,000	169.095.320,000	110.882.410,000				

Преглед емитованих неуспешних државних евро деноминираних хартија од вредности

Двогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
14.09.17	/	18.09.19	50.000.000 €	26.800.000 €	26.800.000 €	1,00%	0,99%	1.000,20 €	53,60%
01.02.18	/	05.01.20	50.000.000 €	28.000.000 €	26.000.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	52,00%
22.03.18	/	26.03.20	50.000.000 €	12.812.000 €	12.812.000 €	1,00%	0,96%	1.000,79 €	25,62%
13.06.18	01.02.18	05.01.20	24.000.000 €	18.814.000 €	13.754.000 €	1,00%	0,65%	1.009,29 €	57,31%
19.02.19	/	21.02.21	150.000.000 €	71.000.000 €	71.000.000 €	1,00%	1,00%	1.000,00 €	47,33%
27.05.19	19.02.19	21.02.21	79.000.000 €	93.709.000 €	74.200.000 €	1,00%	0,84%	1.005,45 €	93,92%
Укупно			300.000.000 €	251.135.000 €	224.566.000 €				
Тригодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
11.01.17	/	13.01.20	100.000.000 €	91.922.000 €	57.928.000 €	2,00%	1,89%	1.003,18 €	57,93%
22.03.17	/	24.03.20	50.000.000 €	34.619.000 €	34.619.000 €	2,00%	1,89%	1.003,18 €	69,24%
24.04.17	11.01.17	13.01.20	42.072.000 €	55.183.000 €	42.072.000 €	2,00%	1,89%	1.008,57 €	100,00%
21.06.17	/	23.06.20	75.000.000 €	47.548.000 €	47.378.000 €	2,00%	1,87%	1.003,76 €	63,17%
21.09.17	/	25.09.20	50.000.000 €	75.021.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,85%	989,88 €	100,00%
20.11.17	/	22.11.20	50.000.000 €	34.879.000 €	24.848.000 €	1,50%	1,75%	992,76 €	49,70%
21.12.17	/	25.12.20	50.000.000 €	107.507.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,49%	1.000,29 €	100,00%
02.02.18	/	06.02.21	50.000.000 €	84.510.000 €	50.000.000 €	1,50%	1,29%	1.000,00 €	100,00%
28.03.18	/	30.03.21	50.000.000 €	62.284.000 €	49.644.000 €	1,50%	1,24%	1.007,61 €	99,29%
20.04.18	/	24.04.21	75.000.000 €	27.972.000 €	26.972.000 €	1,25%	1,20%	1.001,46 €	35,96%
23.01.19	/	25.01.22	200.000.000 €	73.202.000 €	64.202.000 €	1,25%	1,25%	1.000,00 €	32,10%
12.03.19	23.01.19	25.01.22	135.798.000 €	25.034.000 €	25.019.000 €	1,25%	1,23%	1.002,25 €	18,42%
18.06.19	23.01.19	25.01.22	110.779.000 €	53.224.000 €	53.224.000 €	1,25%	1,15%	1.007,56 €	48,05%
Укупно			750.000.000 €	772.905.000 €	575.906.000 €				
Петогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
26.08.14	/	28.08.19	75.000.000 €	28.337.000 €	15.837.000 €	4,00%	5,00%	956,71 €	21,12%
26.11.14	26.08.14	28.08.19	59.163.000 €	35.492.000 €	35.492.000 €	4,00%	5,00%	968,45 €	59,99%
23.03.15	/	25.03.20	100.000.000 €	85.250.000 €	82.950.000 €	4,00%	4,79%	965,60 €	82,95%
27.10.15	/	29.10.20	50.000.000 €	67.955.000 €	50.000.000 €	3,00%	4,00%	955,48 €	100,00%
22.03.16	/	24.03.21	75.000.000 €	129.070.000 €	75.000.000 €	2,50%	3,45%	957,05 €	100,00%
08.09.16	/	12.09.21	100.000.000 €	138.617.000 €	100.000.000 €	2,50%	2,90%	981,63 €	100,00%
21.02.17	/	23.02.22	100.000.000 €	131.341.000 €	98.420.000 €	2,50%	2,69%	991,22 €	98,42%
31.05.17	/	02.06.22	100.000.000 €	125.501.000 €	100.000.000 €	2,50%	2,69%	991,22 €	100,00%
20.07.17	/	24.07.22	75.000.000 €	97.960.000 €	75.000.000 €	2,25%	2,60%	983,79 €	100,00%
21.11.17	/	23.11.22	50.000.000 €	99.221.000 €	50.000.000 €	2,25%	2,38%	993,94 €	100,00%
19.01.18	/	23.01.23	100.000.000 €	166.131.000 €	80.280.000 €	2,25%	1,95%	1.014,16 €	80,28%
19.02.18	19.01.18	23.01.23	19.720.000 €	25.575.000 €	15.775.000 €	2,25%	1,88%	1.018,98 €	79,99%
16.04.18	/	18.04.23	75.000.000 €	60.310.000 €	39.310.000 €	1,75%	1,78%	998,58 €	52,41%
29.01.19	/	31.01.24	250.000.000 €	53.248.000 €	41.248.000 €	1,75%	1,75%	1.000,00 €	16,50%
27.02.19	29.01.19	31.01.24	208.752.000 €	18.938.000 €	18.920.000 €	1,75%	1,74%	1.001,96 €	9,06%
22.04.19	29.01.19	31.01.24	189.832.000 €	10.013.000 €	9.950.000 €	1,75%	1,70%	1.006,33 €	5,24%
23.05.19	29.01.19	31.01.24	179.882.000 €	38.710.000 €	38.660.000 €	1,75%	1,68%	1.008,78 €	21,49%
20.06.19	29.01.19	31.01.24	141.222.000 €	60.312.000 €	42.597.000 €	1,75%	1,48%	1.018,89 €	30,16%
Укупно			1.150.000.000 €	1.371.981.000 €	969.439.000 €				
Седмогодишње државне облигације									
Датум аукције	Реотварање	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
11.06.18	/	13.06.25	100.000.000 €	75.134.000 €	65.129.000 €	2,50%	2,50%	1.000,00 €	65,13%
Укупно			100.000.000 €	75.134.000 €	65.129.000 €				

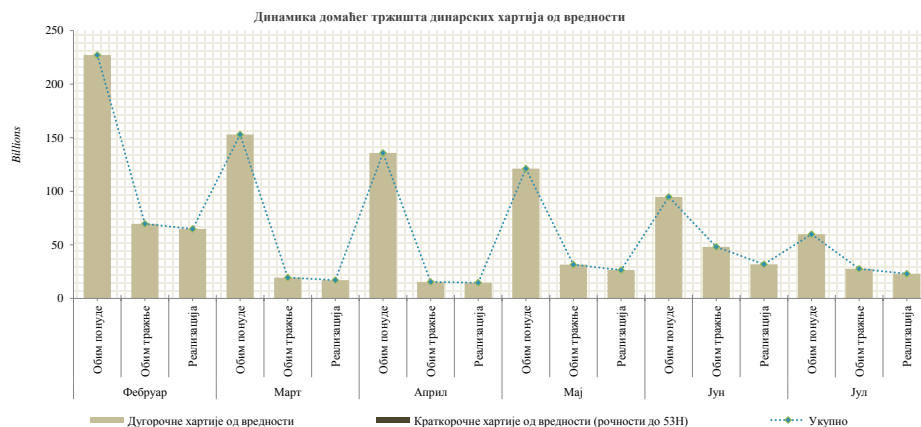
Десетогодишње државне облигације									
Датум аукције	Ротација	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
09.04.14	/	11.04.24	125.000.000 €	62.777.000 €	61.397.000 €	5,00%	5,50%	962,31 €	49,12%
04.06.14	09.04.14	11.04.24	63.603.000 €	37.641.000 €	37.641.000 €	5,00%	5,50%	970,22 €	59,18%
19.11.14	09.04.14	11.04.24	25.962.000 €	33.340.000 €	25.962.000 €	5,00%	5,50%	994,32 €	100,00%
28.07.15	/	30.07.15	100.000.000 €	77.770.000 €	76.765.000 €	3,50%	4,50%	920,87 €	76,77%
04.12.15	28.07.15	30.07.25	23.235.000 €	43.076.000 €	23.235.000 €	3,50%	4,40%	942,76 €	100,00%
25.05.16	/	27.05.26	125.000.000 €	119.997.000 €	119.997.000 €	3,50%	4,20%	943,78 €	96,00%
15.03.17	/	17.03.27	125.000.000 €	82.092.000 €	82.092.000 €	3,50%	4,00%	959,45 €	65,67%
13.07.17	15.03.17	17.03.27	42.908.000 €	27.430.000 €	18.430.000 €	3,50%	4,00%	972,07 €	42,95%
26.03.18	/	28.03.28	100.000.000 €	95.898.000 €	86.852.000 €	3,50%	3,50%	1.000,00	86,85%
16.01.19	/	18.01.29	100.000.000 €	72.701.000 €	69.701.000 €	3,25%	3,25%	1.000,00	69,70%
Укупно			575.000.000 €	652.722.000 €	602.072.000 €				

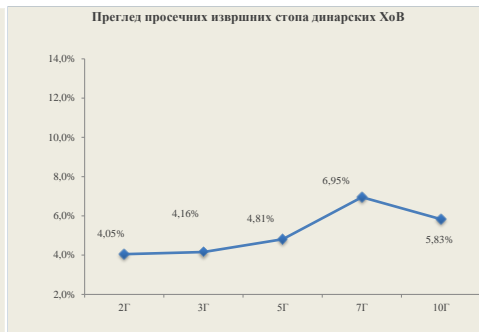
Шестнаестогодишње државне облигације									
Датум аукције	Ротација	Датум доспећа	Вредност емисије	Вредност достављених понуда	Номинална вредност	Купонска стопа	Стопа приноса	Цена	Реализација
14.02.11	/	16.02.26	200.000.000 €	97.351.000 €	97.351.000 €	5,85%	5,85%	1.000,00 €	48,68%
01.06.11	14.02.11	16.02.26	102.649.000 €	46.930.000 €	46.930.000 €	5,85%	5,85%	1.017,29 €	45,72%
19.10.16	/	21.10.31	75.000.000 €	98.763.000 €	75.000.000 €	3,75%	4,20%	950,66 €	100,00%
06.09.17	/	08.09.32	75.000.000 €	52.601.000 €	52.601.000 €	3,75%	4,20%	950,66 €	70,13%
06.02.19	/	08.02.34	50.000.000 €	51.942.000 €	50.000.000 €	3,50%	3,60%	988,56 €	100,00%
Укупно			400.000.000 €	347.587.000 €	321.882.000 €				

Доларске хартије од вредности					
Датум аукције	Датум доспећа	Вредност емисије	Номинална вредност	Купонска стопа	Реализација
20.09.2017	20.09.19	61.890.000 USD	44.205.000 USD	2,20%	100,00%
Укупно		61.890.000	44.205.000		

Учешће страних лица приликом инвестирања у државне ХоВ

Страна правна лица	244.788.560.000	31,99%
Страна физичка лица	0	0







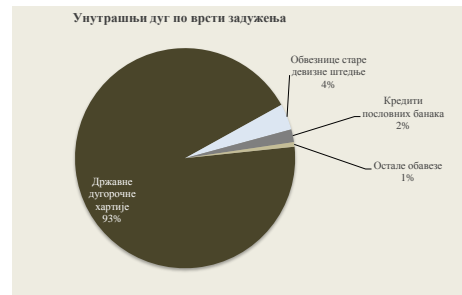
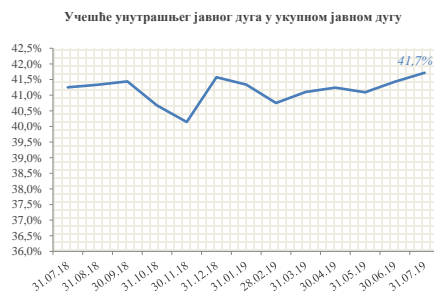
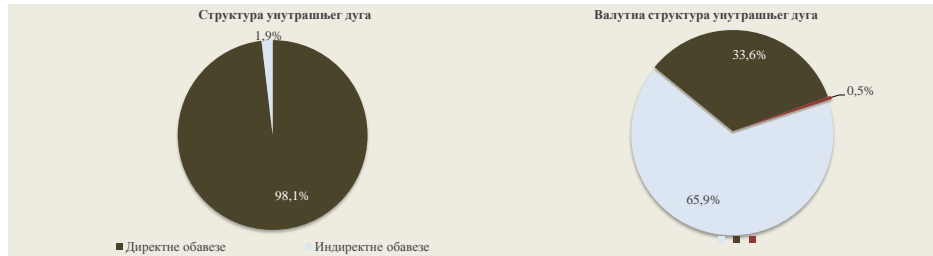
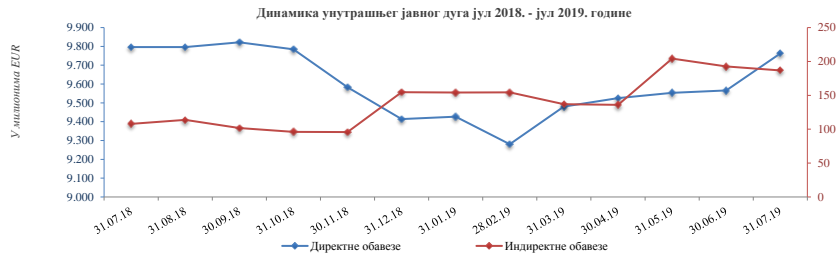
АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

УНУТРАШЊИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ у оригиналној валути	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЊЕМ ТРЖИШТУ			
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у динарима	RSD	764.895.360	6.496.120
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврама	EUR	2.758.994	2.758.994
Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима	USD	44.205	39.621
УКУПНО ШТЕЛНЕ ОБАВЕЗНИЦЕ			
Дугорочне штелне обавезнице деноминване у динарима	RSD	193.110	1.640
Дугорочне штелне обавезнице деноминване у еврама	EUR	17.485	17.415
УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ			
Грађевин - Стара језичка штедња	EUR	4.000.000	381.347
Польсатриредининг - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	20.000.000	22.475
Запослени - Дуг по основу преузимана Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање	RSD	23.500.000	6.186
Обавеза Vojvodanske банке a.d. Novi Sad према НБС	RSD	530.933	4.509
Зайам за привредни развој	EUR	56.000	7.631
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године	RSD	189.967	1.613
Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	RSD	2.882.536	24.481
Преузимале обавеза Акционарске друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчево п	EUR	105.000	00
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)			9.762.031

УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА			
			186.860
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	45.000	00
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	40.000	00
ЈП Србијагас - Erste Bank a.d. Novi Sad	EUR	40.000	00
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	20.000	00
ЈП Србијагас - Addiko Bank a.d. Beograd	EUR	35.000	00
ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	2.109
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	30.000	3.163
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	USD	20.000	2.109
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	2.109
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	20.000	18.333
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	USD	20.000	2.109
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијагас - Banka Poljanska Stedionica a.d. Beograd	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad (OTP banka Srbija a.d. Novi Sad)	EUR	10.000	10.000
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	4.286	4.286
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	5.714	5.714
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	20.000	11.551
ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	30.000
ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	EUR	10.000	10.000
Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	10.000	926
JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	4.750	3.200
Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	EUR	30.000	00
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	10.000	1.000
Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd	EUR	2.500	250
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)			186.860

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

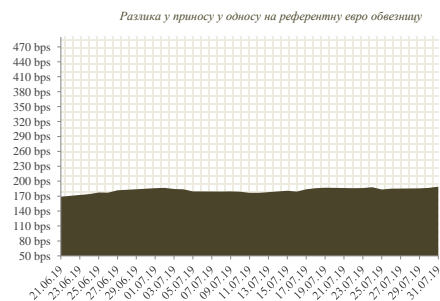
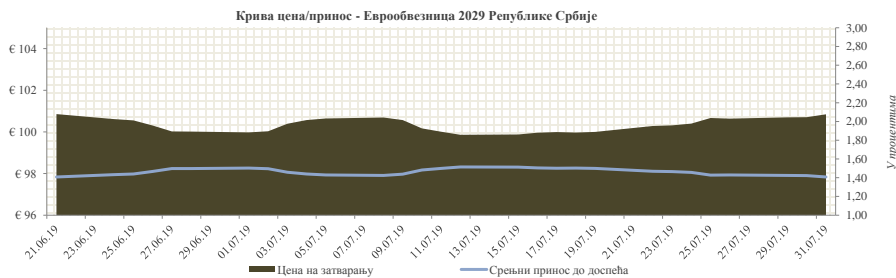
9.948.891



СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Еврообвезница Републике Србије 2029
 Емитент: Министарство финансија Републике Србије
 Кредитни рејтинг обвезнице: ББ (S&P); ББ (Fitch)
 Датум доспећа: 26. јун 2029. године
 Купон: 1,25% са годишњим исплатом
 Обим емисије: EUR 1,0 млрд
 Захтевана стопа приноса: 1,619%
 Куповна цена: 98,909
 Разлика у односу на Mid-Swap: 140,0 б.п.
 Датум аукције: 19. јун 2019. године
 Листинг: Лондонска берза

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2029				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.07.19	100,84	1,408	0,8%	-6,0%
30.06.19	100,02	1,498	0,0%	0,0%

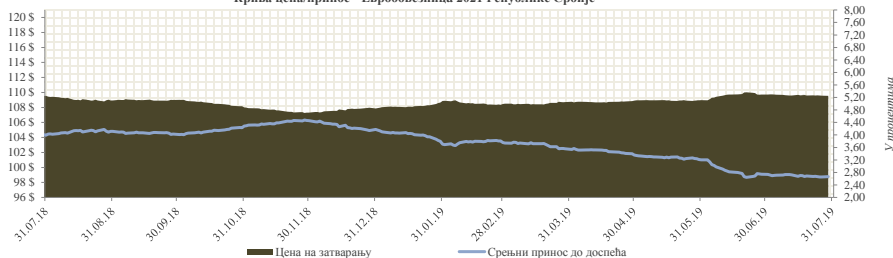


Еврообвезница Републике Србије 2021 са "Тар" емисијом
 Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P), BB- (Fitch), Ba3 (Moody's)
 Датум доспећа: 28. септембар 2021. године
 Купон: 7,25% са полугодишњом исплатом
 *Обим емисије: USD 2,0 млрд
 **Захтевана стопа приноса: 6,625%
 Куповна цена: 104,179
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 497,0 б.п.
 Датум аукције: 27. септембар 2012. године
 Листинг: Лондонска берза

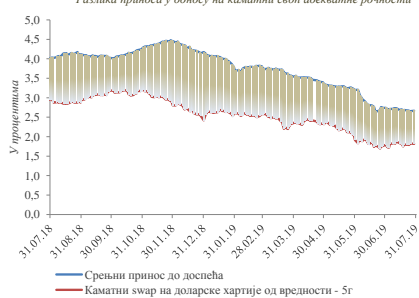
*Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. **Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021				
Датум	Цена на затварању	Сређњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.07.19	109,488	2,688	8,1%	-3,4%
30.06.19	101,329	2,783	-7,0%	-13,1%
31.05.19	108,964	3,201	0,0%	-4,7%
30.04.19	108,919	3,358	0,2%	-5,6%
31.03.19	108,725	3,556	0,2%	-5,4%
28.02.19	108,468	3,757	-0,4%	1,4%
31.01.19	108,861	3,706	0,0%	-11,2%
31.12.18	107,863	4,175	0,5%	-6,3%
30.11.18	107,311	4,456	-0,7%	4,0%
31.10.18	108,016	4,284	-0,9%	6,4%
30.09.18	108,992	4,026	0,0%	-2,1%
31.08.18	108,938	4,114	-0,6%	3,0%

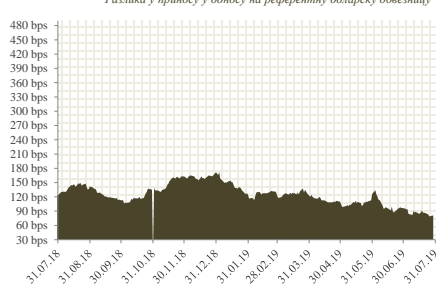
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



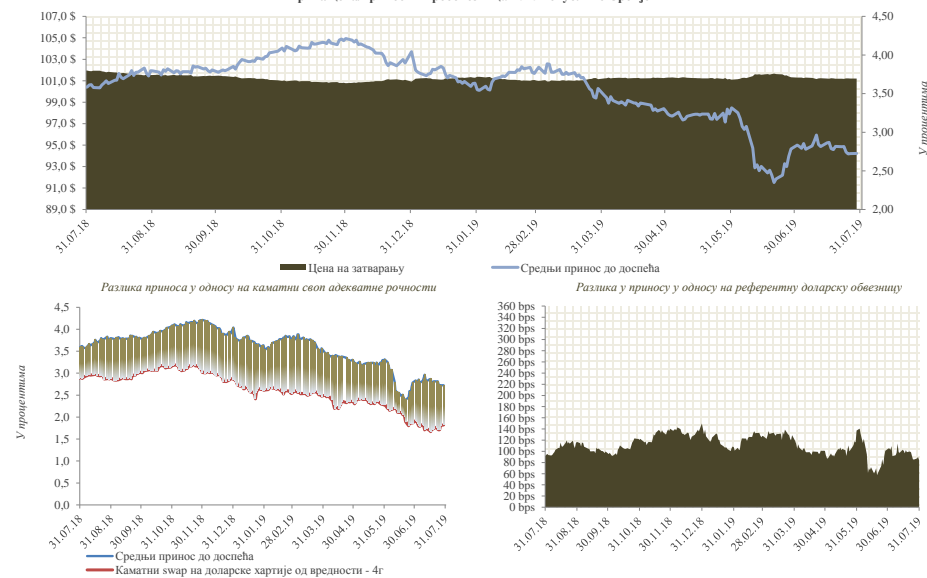
Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



Еврообвезница Републике Србије 2020
 Емитент: Министарство финансија Републике Србије
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P), BB- (Fitch), Ba3 (Moody's)
 Датум доспећа: 25. фебруар 2020. године
 Купон: 4,875% са полугодишњом исплатом
 Обим емисије: USD 1,5 млрд
 Захтевана стопа приноса: 5,15%
 Куповна цена: 98,401
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 378,4 б.п.
 Датум аукције: 14. фебруар 2013. године
 Лицтинг: Лондонска берза

Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2020				
Датум	Цена на затварању	Средњи принос до доспећа %	Месечна промена цене	Месечна промена приноса
31.07.19	101,177	2,754	-0,2%	-1,0%
30.06.19	101,329	2,783	0,2%	-16,1%
31.05.19	101,103	3,316	-0,2%	1,3%
30.04.19	101,272	3,273	0,1%	-8,2%
31.03.19	101,142	3,566	0,1%	-6,3%
28.02.19	101,014	3,805	-0,3%	-9,7%
31.01.19	101,362	4,213	0,4%	3,0%
31.12.18	100,917	4,091	0,1%	7,5%
30.11.18	100,776	3,806	-0,2%	0,3%
31.10.18	100,987	3,795	-0,4%	5,9%
30.09.18	101,438	3,585	-0,1%	-4,9%
31.08.18	101,531	3,768	-0,4%	-7,4%

Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

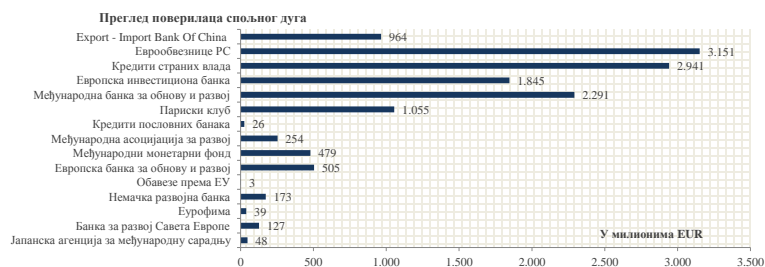
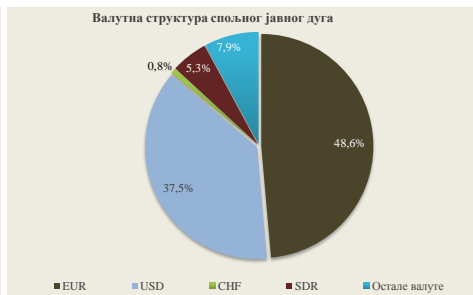
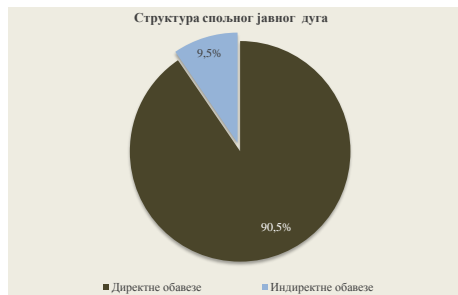
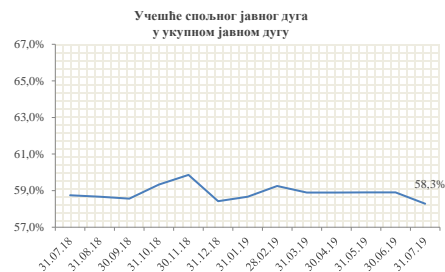
СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у милијардама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			
IBRD А	EUR	477.430	234.466
IBRD В	EUR	907.264	445.557
IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	EUR	13.300	5.590
IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	EUR	32.000	11.862
IBRD - Пројекат Регионални развој Бора	EUR	7.213	3.033
IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање	EUR	33.923	14.572
IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији	EUR	7.977	3.339
IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDRP)	EUR	34.900	29.079
IBRD - Коридор 10	EUR	275.200	230.568
IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II	EUR	70.800	61.943
IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	70.100	61.330
IBRD - Пројекат здравства	EUR	10.155	5.920
IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја	EUR	35.756	15.117
IBRD - Други програмски зајам за развој јавних финансија	EUR	73.529	73.529
IBRD - Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита	EUR	145.299	69.705
IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	56.405	47.456
IBRD - Пројекат хитне санације од поплава	EUR	224.280	216.681
IBRD - Други пројекат здравства у Србији	EUR	29.100	23.474
IBRD - Први програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа	EUR	88.300	88.300
IBRD - Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији	EUR	36.200	23.938
IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања	EUR	89.500	42.212
IBRD - Програм модернизације и оптимизације јавне управе	EUR	69.000	34.454
IBRD - Други програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа	EUR	89.800	89.800
IBRD - Додатно финансирање за Пројекат аутопут Коридор 10	EUR	35.000	30.332
IBRD - Први програмски зајам за развој политике у области јавних расхода и јавних предузећа	EUR	182.600	182.600
IBRD - Зајам за развој политике у области управљања ризицима од елементарних непогода са опцијом одложеног повлачења средстава	EUR	66.100	45.331
IBRD - Програм унапређења ефикасности и одрживости инфраструктуре	EUR	100.000	28.250
IBRD - Пројекат инклузивног предшколског образовања и васпитања	EUR	47.000	5.468
IBRD - Додатно финансирање за други пројекат развоја здравства Србије	EUR	25.000	2.063
IBRD - Пројекат пружања подршке финансијским институцијама у здравом власништву	EUR	40.100	4.615
IBRD - Други програмски зајам за развој политике у области јавних расхода	EUR	160.600	160.600
IBRD - Пројекат унапређења услуга електронске управе	EUR	43.800	110
IBRD - Пројекат модернизације пореске администрације	EUR	45.300	113
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			
IDA - Кредит за структурно прилагођавање	SDR	55.500	17.106
IDA - Други кредит за структурно прилагођавање	SDR	30.100	20.410
IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора	SDR	68.100	25.187
IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора	SDR	58.700	28.948
IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора	SDR	60.400	29.786
IDA - Пројекат развоја школовања	SDR	7.306	2.702
IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи	SDR	4.345	1.607
IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза	SDR	8.345	3.087
IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа	SDR	7.711	3.327
IDA - Пројекат промоције запошљавања	SDR	1.780	878
IDA - Пројекат здравства	SDR	14.693	7.246
IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији	SDR	19.274	11.881
IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији	SDR	14.095	8.688
IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији	SDR	16.265	12.031
IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије	SDR	16.016	11.847
IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору	SDR	38.000	30.452
IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији	SDR	36.665	22.602
IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију	SDR	6.276	6.190
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИЈОНА БАНКА			
EIB - Обнова регионалних болница	EUR	50.000	22.443
EIB - Пројекат обнове школа	EUR	25.000	14.409
EIB - Алекс Глобал 2	EUR	45.000	4.803
EIB - Арех зајам за МСП 3	EUR	250.000	25.987
EIB - Општинска и регионална инфраструктура	EUR	50.000	42.756
EIB - Пројекат модернизације школа	EUR	200.000	100.964
EIB - Клинички центри А	EUR	50.000	32.503
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	80.000	55.408
EIB - Алекс зајам за МСП 4	EUR	249.389	29.303
EIB - Коридор X (E-80)	EUR	265.000	264.439
EIB - Коридор X (E-75)	EUR	314.000	314.000
EIB - Унапређење објеката правосудних органа	EUR	15.000	15.000
EIB - Алекс зајам за МСП и друге приоритете IIIA	EUR	150.000	88.763
EIB - Рехабилитација и безбедност путева	EUR	100.000	26.000
EIB - Општинска и регионална инфраструктура Б	EUR	25.000	23.746
EIB - Унапређење објеката правосудних органа Б	EUR	26.000	11.771
EIB - Алекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете	EUR	150.000	112.585
EIB - Развој речне транспортне инфраструктуре у Србији	EUR	40.000	10.000

УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			74.803
EBRD - Коридор X	EUR	150.000	50.607
EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	100.000	24.195
УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ			126.943
СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	20.000	4.740
СЕВ - Изабеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	EUR	2.000	893
СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	EUR	10.000	4.462
СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини	EUR	9.600	1.920
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији	EUR	33.505	20.817
СЕВ - Образовање за социјалну инклузију	EUR	28.500	14.957
СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2	EUR	70.000	57.717
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	EUR	18.000	17.550
СЕВ - Смањивање поседовних земљишта у Краљеву	EUR	8.000	889
СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Крагујевцу	EUR	17.000	3.000
УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA			964.085
Export - Import Bank of China - Репрограмирање обавезе	USD	101.212	12.370
Export - Import Bank of China - Набавка скелера	CNY	204.900	14.453
Export - Import Bank of China - Мост Земуи-Борча	USD	216.750	136.710
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Обреновац-Јаг)	USD	301.000	260.793
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	286.639	196.639
Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	608.260	115.814
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Сурин - Обреновац)	USD	198.619	128.844
Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, за д	USD	297.638	69.294
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње обилазнице око Београда на аутопуту Е70/Е75, деоница: мост преко реке Саве код Остружнице - Буџац Поток (Сектори 4, 5 и 6)	CNY	1.436.850	29.168
Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е-763, деоница Прельана-Пожега	USD	445.000	00
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			2.922.633
Остале стране владе - Репрограмирање обавезе- Кувајт	USD	375.715	252.565
Влада Републике Француске - NATIXIS	EUR	10.975	10.975
Либија - Нерегуланс дуг	USD	44.663	40.031
Влада Републике Азербејџан - Иградња деоница аутопута Е-763	EUR	299.951	209.743
Влада Руске Федерације	USD	300.000	117.639
Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије	USD	800.000	487.118
Влада Емирата Абу Дабји (Уједињени Арапски Емирати)	USD	1.000.000	896.298
Фонд за развој Абу Дабјија за буџетску подршку	AED	3.673.000	896.420
Фонд за развој Абу Дабјија Развој система за наводњавање I фаза	AED	356.281	11.844
Влада Чешке Републике регулисање дуга Републике Србије према Чешкој Републици	USD	9.800	00
Rondex Finance, Inc регулисање неизмиреног дуга Републике Србије према Rondex Finance, Inc. из периода клириншког начина плаћања	USD	3.267	00
УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ			3.151.116
Еврообвезнице 2021	USD	2.000.000	1.434.077
Еврообвезнице 2020	USD	1.500.000	717.039
Еврообвезнице 2029	EUR	1.000.000	1.000.000
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)			67.841
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	EUR	11.985	176
KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	45.000	23.726
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	24.994	11.641
KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	17.500	10.499
KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехранбене индустрије	EUR	100.000	4.092
KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	EUR	46.000	16.307
KfW - Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима	EUR	15.000	00
KfW - Програм подстицања обновљиве енергије - Развој тржишта биомасе у Републици Србији (прва компонента)	EUR	20.000	00
KfW - Програм водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији V	EUR	17.000	1.401
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА			1.055.164
Париски клуб	USD	2.619.698	1.055.164
УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ			2.700
EU 55 - Макроекономска помоћ	EUR	49.500	2.700
EU 200 - Макроекономска помоћ	EUR	200.000	00
УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД			478.810
ММФ - средства алокације	SDR	388.371	478.810
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)			12.574.359

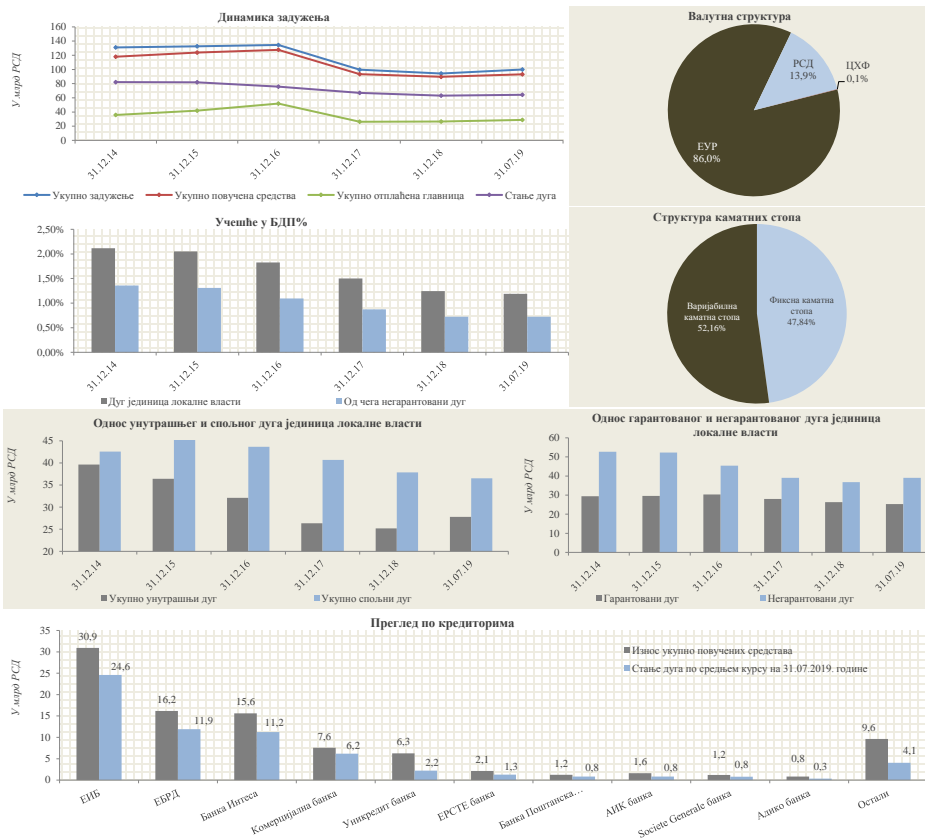
СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у милијадама)			
Опис задужења	Валута	Уговорени износ	Стање дуга валута EUR
УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ			
ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила	EUR	4.899	2.094
ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране	EUR	32.700	8.004
ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару	EUR	78.528	36.256
ЈП ЕПС - Пројекат реструктурирана ЕПС-а	EUR	200.000	162.963
АД Железнице Србије - Возна средства	EUR	59.834	11.125
АД Железнице Србије - Возна средства-вишеделне електромоторне гарнитуре	EUR	99.996	53.623
АД Инфраструктура Железнице Србије Рехабилитација пута дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације	EUR	36.000	20.577
АД Србија Капа - Набавка нових и модернизација постојећих електромоторних возила	EUR	91.500	30.764
АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитуре	EUR	64.000	34.839
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 1	EUR	3.500	3.303
АД Србија Воз - Пројекат техничко - путничке станице (ТПС) Земун - фаза 2	EUR	30.000	300
ЈП Путеви Србије - Аутопут Б4-НС и мост код Башке	EUR	22.000	00
ЈП Путеви Србије - Аутопут Б4-НС и мост код Башке	EUR	71.984	3.626
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	78.782	29.832
ЈП Србијагаз - Рефинансирање краткорочног дуга	EUR	50.000	15.789
ЈП Емисиона техника и везе - Презалазак са аналогног на дигитални сигнал	EUR	18.000	11.152
Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде	EUR	9.000	407
Град Суботица - Пројекат унапређења водних система	EUR	11.000	5.268
УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА			
ЈП ЕПС - Уређаји за енергетски систем	EUR	22.000	10.293
ЕМС АД - Реконструкција енергетског система	EUR	25.272	13.356
ЕМС АД - Пројекат унапређења електромреже	EUR	24.500	20.198
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница	EUR	70.000	18.498
АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II	EUR	74.990	62.164
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева	EUR	95.000	39.413
ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја	EUR	37.000	7.691
ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б	EUR	120.000	98.891
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација пута Гатела	EUR	33.000	25.467
ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2	EUR	33.000	26.500
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда	EUR	60.000	52.250
ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда Б	EUR	40.000	39.889
Агенција за контролу летова Србије и Црне Горе д.о.о.	EUR	29.717	4.427
АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја	EUR	13.000	4.421
ФИАТ - аутомобили Србија ДОО - Компакт аутомобил 1	EUR	150.000	5.417
ФИАТ - аутомобили Србија ДОО - Компакт аутомобил 2	EUR	50.000	12.500
Град Београд - Обнова београдског језира	EUR	90.000	54.281
Град Београд - Мост на Сави А	EUR	70.000	59.265
Град Београд - Мост на Сави Б	EUR	90.000	81.813
Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања	EUR	15.000	13.621
УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)			
ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта	EUR	30.000	3.000
ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	EUR	36.000	2.327
ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник	EUR	70.000	49.634
ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара	EUR	65.000	49.615
ЈП ЕПС - Модернизација система за отпеловање ТЕ Никола Тесла А	EUR	45.000	147
ЕМС АД - Регионални програм за енергетску ефикасност у преносном систему	EUR	15.000	00
ЈП ЕПС - Пројекат обновљиве енергије Костолац - Ветропарк	EUR	80.000	00
УКУПНО ЕУРОФИМА			
АД Железнице Србије - Еурофима 2771	CHF	43.000	38.879
УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ			
ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	11.799	8.728
ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију	SDR	1.476	1.092
УКУПНО ЈАПАЊСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ СРАДЊУ			
ЈП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења за одумпловање за ТЕ "Никола Тесла"	JPY	28.252.000	47.503
УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА			
ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије	USD	49.997	5.444
ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира	EUR	42.113	13.152
УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА			
АД Железнице Србије - Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза 1	KWD	10.000	25.872
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)			
			13.900.029

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

13.900.029



АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ



КОНТАКТИ

Министарство финансија Републике Србије – Управа за јавни дуг, Поп Лукина 7 – 9 Београд

Телефон: +381 11 3202 461; mail: front.office@javnidug.gov.rs;

www.javnidug.gov.rs; www.publicdebt.gov.rs; Bloomberg page <RSMF> <GO>

ЛИНКОВИ

- * Народна банка Републике Србије www.nbs.rs;
- * Министарство финансија Републике Србије www.mfin.gov.rs;
- * Народна скупштина Републике Србије www.parlament.gov.rs;
- * Влада Републике Србије www.srbija.gov.rs;
- * Републички завод за статистику www.stat.gov.rs;
- * Београдска Бера www.belex.rs;
- * Министарство финансија – Управа за трезор www.trezor.gov.rs;
- * Фискални савет Републике Србије www.fiskalnisaвет.rs;

